



资本市场迎来第三个“国九条”

国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》

N 新华

日前,国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,该意见共9个部分。这是继2004年、2014年两个“国九条”之后,又时隔10年国务院再次出台资本市场指导性文件。

看点一:坚持“五个必须”

如何深刻把握资本市场高质量发展的主要内涵,实现资本市场稳定健康发展?意见提出“五个必须”:必须坚持和加强党的领导;必须始终践行金融为民的理念;必须全面加强监管、有效防范化解风险;必须始终坚持市场化法治化原则;必须牢牢把握高质量发展的主题。

“五个必须”,体现出目标导向,既是资本市场高质量发展的内在要求,也是资本市场稳定健康发展的实践路径。

此外,意见还明确了我国资本市场“未来5年”“到2035年”“到本世纪中叶”的发展目标,设定了清晰的路线图。

看点二:发行上市制度迭代升级

发行上市历来备受各方关注。根据资本市场改革发展的新形势,意见从进一步完善发行上市制度、强化发行上市全链条责任、加大发行承销监管力度三方面发力,严把发行上市准入关。

在进一步完善发行上市制度方面,意见明确提高主板、创业板上市标准,完善科创板科创属性评价标准,扩

大现场检查覆盖面,严格再融资审核把关等。可以预见,发行上市制度将进一步迭代升级,更加精细化。

意见释放了进一步压实发行人第一责任和中介机构“看门人”责任,严查欺诈发行等违法违规问题,整治高价超募、抱团压价等市场乱象的政策信号,这将有利于在发行上市环节形成更加有效的市场约束。

看点三:制定上市公司市值管理指引

减持、现金分红、上市公司投资价值、信息披露和公司治理……意见关于上市公司持续监管的举措重点突出。

对于市场各方深恶痛绝的造假行为,意见强调构建资本市场防假打假综合惩防体系,严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。对于减持,意见明确出台上市公司减持管理办法,对不同类型股东分类施策,坚决防范各类绕道减

持。对于分红,意见加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率。

如何推动上市公司投资价值提升?市值管理是各方关注的重点。意见提出了新的政策举措,提出制定上市公司市值管理指引。研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。同时依法从严打击以市值管理为名的操纵市场、内幕交易等违法违规行为。

退市监管不仅关系着资本市场“出口关”,也关系着相关投资者切身利益。意见关于退市的政策举措,继续在畅通“出口关”上下功夫的同时,也对

相关投资者的合法权益更加关注。

在畅通“出口关”上,意见进一步严格强制退市标准,进一步畅通多元退市渠道,进一步削减“壳”

资源价值。其中,建立健全不同板块差异化退市标准体系、科学设置重大违法退市适用范围等值得关注。

与此同时,意见明确

健全退市过程中的投资者赔偿救济机制,对重大违法退市负有责任的控股股东、实际控制人、董事、高管等要依法赔偿投资者损失。

看点四:健全退市过程中投资者赔偿救济机制

意见明确,加强行业机构股东、业务准入管理;推动行业机构加强投行能

力和财富管理能力建设;支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升

核心竞争力。

此外,意见还明确,完善与经营绩效、业务性质、

贡献水平、合规风控、社会文化相适应的证券基金行业薪酬管理制度。

看点五:完善证券基金行业薪酬管理制度

“加强交易监管,增强资本市场内在稳定性”是这次意见出台后各方关注的焦点之一,相关政策举措透露出不少信息量。例如,“加强战略性力量储备和稳定机制建设”的新提法令人瞩目。再比如,“探

索适应中国发展阶段的期货监管制度和业务模式”“做好跨市场跨行业跨境风险监测应对”等意味着在促进市场平稳运行上,监管将进一步发力。

对于市场关注的交易监管,意见释放了明确的

政策信号:出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管;制定私募证券基金运作规则;完善极端情形的应对措施;严肃查处操纵市场恶意做空等违法违规行为……

特别值得关注的是,

意见在预期管理机制方面也带来了新的突破,明确了将重大经济或非经济政策对资本市场的影晌评估内容纳入宏观政策取向一致性评估框架,建立重大政策信息发布协调机制。

看点六:加强战略性力量储备和稳定机制建设

持续壮大长期投资力量离不开大力推动中长期资金入市。意见对于推动中长期资金入市提出了不少务实举措。

在建立培育长期投资

的市场生态方面,意见提出完善适配长期投资的基础制度,构建支持“长钱长投”的政策体系。大力发

展权益类公募基金,大幅提升权益类基金占比等。

度,优化上市保险公司信息披露要求。完善全国社会保障基金、基本养老保险基金投资政策。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场等。

看点七:优化保险资金权益投资政策环境

意见明确了优化保险资金权益投资政策环境,落实并完善国有保险公司绩效评价办法,更好鼓励开展长期权益投资。完善保险资金权益投资监管制

看点八:促进新质生产力发展

意见中,关于“进一步全面深化改革开放,更好服务高质量发展”的政策举措提出,增强资本市场制度竞争力,提升对新产业新业态新技术的包

容性,更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大,促进新质生产力发展。这标记出了下一步

注册制改革走深走实的重点所在。

此外,相关政策举措还强调加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术企业的股债融

资支持;推动债券和不动产投资信托基金(REITs)市场高质量发展;拓宽企业境外上市融资渠道,提升境外上市备案管理质效等。

看点九:资本市场法治建设有望提速

本次意见中专门设置一条“推动形成促进资本市场高质量发展的合力”。其中对法治建设和加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度着墨颇多。

在法治建设方面,一

系列市场期待的法律法规将逐步落地。意见明确,推动修订证券投资基金管理条例,修订证券公司监督管理条例,加快制定公司债券管理条例,研究制定不动产投资信托基金管

理条例。意见还明确,推动出台背信损害上市公司利益罪的司法解释、内幕交易和操纵市场等民事赔偿的司法解释等。

此外,在形成资本市场合力方面,各方一直关注如何健全有利于创新资

本形成和活跃市场的财税体系。意见在“深化央地、部际协调联动”的相关举措中给出了回应:落实并完善上市公司股权激励、中长期资金、私募股权创投基金、不动产投资信托基金等税收政策。

2022年度福建省科学技术奖揭晓

厦大孙世刚院士等两人获重大贡献奖

海都讯(福建日报记者李珂)根据《福建省科学技术奖励办法》有关规定,日前,省科学技术奖励委员会组织对2022年度福建省科学技术奖进行评审。经省政府研究决定,对2022年度在科学技术进步活动中作出重要贡献的科学技术人员和组织给予奖励。

根据《省政府关于2022年度省科学技术奖励的决定》,授予厦门大学孙世刚院士、福建省农业科学院果树研究所郑少泉研究员福建省科学技术重大贡献奖。授予“钙钛矿光电转换材料与器件的应用基础研究”等4项成果福建省自然科学奖一等奖;授予“基于

‘知识+层次’的视觉感知理解理论和方法”等5项成果福建省自然科学奖二等奖;授予“致密天体爆发机制的多信使研究”等12项成果福建省自然科学奖三等奖。

授予“海洋动物新型抗菌肽的发现及其产品创制与应用”成果福建省技术发

明奖一等奖;授予“多源地质隧道灾变高精度感知与处治技术及工程应用”成果福建省技术发明奖三等奖。

授予“边缘场景下多模态智能分析与芯片关键技术及应用”等23项成果福建省科学技术进步奖一等奖;

授予“城市大脑视觉数据高效感知与智能中台分

析技术及其产业化”等56项成果福建省科学技术进步奖二等奖;授予“新型高刷新全面显示屏的开发与产业化”等93项成果福建省科学技术进步奖三等奖。

授予“高强度超薄化学钢化汽车玻璃技术的产业化应用”成果福建省科学技术成果转化奖一等奖;授予

“基于聚硼硅氧烷的自适应共混弹性体鞋材的研制及产业化”成果福建省科学技术成果转化奖三等奖。

授予布鲁诺·布里斯杰拉(Bruno Briseghella)、辛口·帕特里克(Sinko, Patrick John)、程方(Fang Cheng)等3人福建省国际科学技术合作奖。